

INFORME MENSUAL SOBRE EL MERCADO DE CAFÉ

Mayo 2013

Los precios del café siguieron descendiendo en mayo de 2013 y el promedio del precio indicativo compuesto de la OIC fue el más bajo desde abril de 2010. Los cuatro precios indicativos de grupo descendieron en comparación con el mes anterior, y la mayor caída porcentual se registró en los Robustas. Esto se reflejó en el arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres, que tuvo otro aumento en dos meses consecutivos. Los ingresos de los productores de café han disminuido con ese descenso sostenido de los precios en los dos últimos años y preocupa, por tanto, el que muchos productores puedan estar vendiendo a un precio que no sea remunerativo comparado con el costo de producción.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC
(1 mayo 2012 a 10 junio 2013)



Evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** descendió y fue de 126,96 centavos de dólar EE UU por libra en mayo de 2013, el nivel más bajo alcanzado en más de tres años. Ese promedio fue también un 19,5% más bajo que el de mayo de 2012, y se registraron descensos en los cuatro últimos meses. El precio diario llegó a un punto máximo de 134,21 centavos de dólar EE UU por libra antes de caer, por poco tiempo, por debajo de 120 hacia finales del mes, el nivel más bajo desde noviembre de 2009.

Los cuatro precios indicativos de grupo perdieron valor en mayo. Los **Suaves Colombianos** descendieron un 2,1% en comparación con abril, y se situaron en un promedio de 158,35 centavos de dólar EE UU por

libra. En los **Otros Suaves** se registró un descenso del 1,7% hasta llegar a 147,19 centavos y en los **Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales** se registró un descenso similar del 1,8% hasta llegar a 130,29 centavos de dólar EE UU por libra. Los **Robustas** descendieron un 2,5% y se situaron en 99,18 centavos de dólar EE UU por libra, el promedio mensual más bajo hasta ahora en 2013. El Gráfico 2 muestra la evolución de los cuatro precios indicativos de grupo de la OIC en los cuatro últimos años. Puede verse que los tres precios indicativos del Arábica han vuelto al nivel anterior a los precios punta de 2011, mientras que en los Robustas se registró un aumento más firme en el mismo período.

**Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC
(1 junio 2009 a 10 junio 2013)**

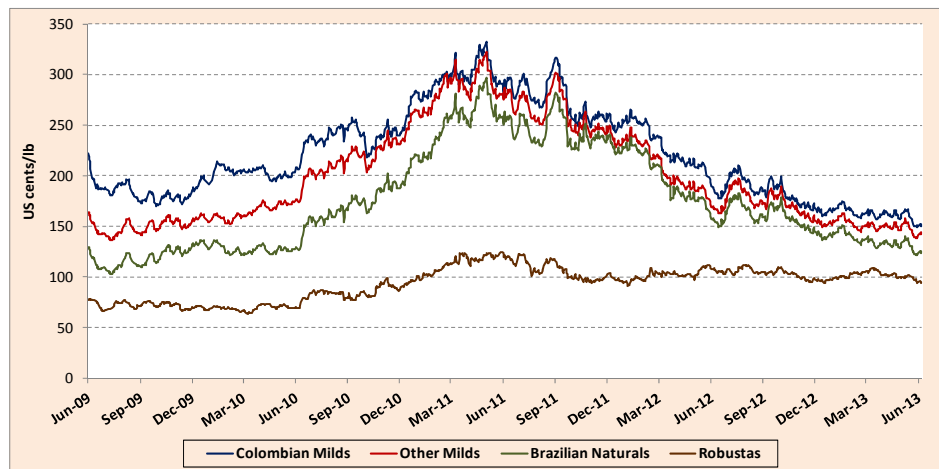
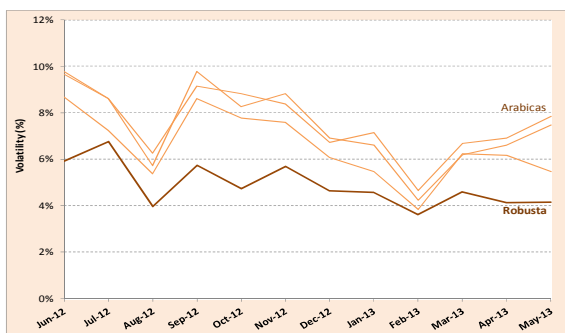


Gráfico 3: Volatilidad mensual de los precios de los tres precios indicativos de Arábica en comparación con el Robusta (junio 2012 a mayo 2013)



Es más, en términos de volatilidad de los precios, es de notar que en los tres grupos de Arábica se registraron niveles más altos que en el Robusta. Como muestra el Gráfico 3, el año pasado se registró de forma continua en el precio indicativo del Robusta una volatilidad más baja que en los tres grupos de Arábica.

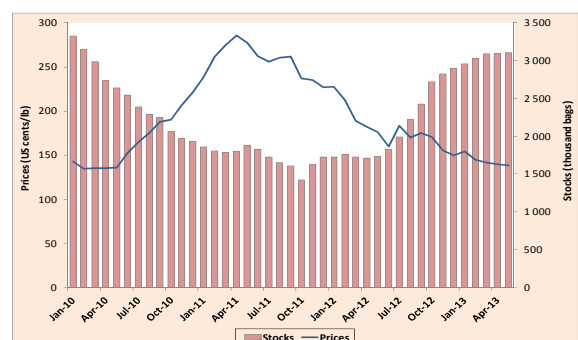
El Gráfico 4 muestra el arbitraje entre la segunda y tercera posición de los mercados de futuros de Nueva York y Londres, que aumentó un 1,7% en comparación con abril de 2013. En el mercado de futuros de Nueva York, que refleja el precio del café Arábica, el promedio mensual de la segunda y tercera posición descendió otra vez por cuatro meses consecutivos. El Gráfico 5 muestra las existencias certificadas y los precios en el mercado de futuros de Nueva York desde enero de 2010, que muestran con claridad una relación inversa entre los dos. Las existencias disminuyeron en 2011 a medida que los precios aumentaban de forma considerable, pero esa tendencia tuvo después un cambio espectacular en sentido contrario. Las existencias certificadas de los

EE UU estaban a finales de mayo de 2013 en el nivel más alto alcanzado desde febrero de 2010, en 3,1 millones de sacos, y los precios del Arábica en el nivel más bajo desde mayo de 2010. Muy distinto de la situación en los mercados de futuros de Londres, en el que las existencias de Robusta han disminuido de forma continua en los dos últimos años, a pesar del fuerte nivel de exportaciones y de los precios relativamente firmes del Robusta.

**Gráfico 4: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres
(1 mayo 2012 a 10 junio 2013)**



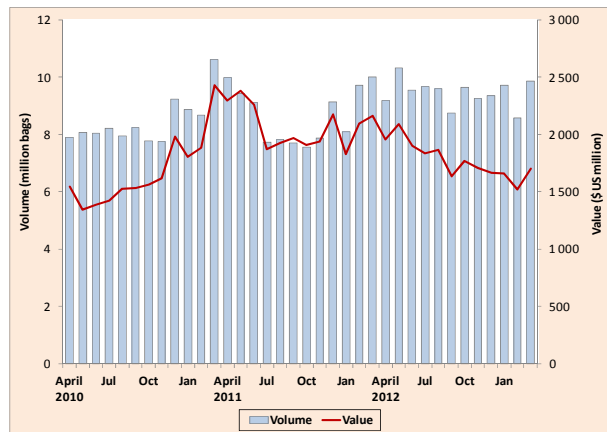
**Gráfico 5: Relación entre las existencias certificadas de los EE UU y los precios en el mercado de futuros de Nueva York*
(enero 2010 a mayo 2013)**



* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

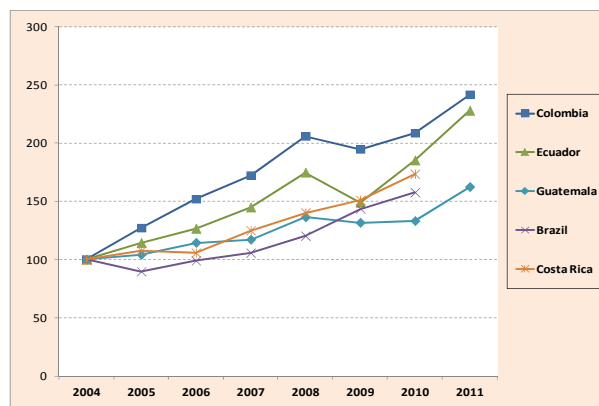
La considerable reducción en los precios del Arábica está teniendo un efecto negativo en los ingresos de los productores de café. Como se muestra en el Gráfico 6, las exportaciones mensuales se mantuvieron en un volumen constante de ocho a diez millones de sacos desde el comienzo de 2012, pero los ingresos resultantes de esas exportaciones disminuyeron y pasaron de ser de más de US\$2 miles de millones a alrededor de US\$1,5 miles de millones. Este problema se debe al hecho de que el costo de producción ha aumentado en muchos países exportadores. El Gráfico 7 muestra un índice del costo de producción en determinados países exportadores desde 2004, basado en información recibida de los Miembros. La cuestión de si el precio pagado a los productores de café descendió por debajo del costo de producción podrá variar de país a país, pero la tendencia parece ir en esa dirección.

Gráfico 6: Volumen y valor de las exportaciones mensuales de café (abril 2010 a marzo 2013)



El precio indicativo compuesto de la OIC ha vuelto al nivel de abril de 2010, pero la estructura del mercado ha cambiado de forma significativa. En primer lugar, la nueva realidad de un ciclo de cosecha alta y baja en el Brasil muy disminuido y la posibilidad de que aumenten las existencias trasladadas al ejercicio siguiente está resultando en una disponibilidad más constante de Arábicas de un año a otro. En paralelo a esto se observa un apetito sostenido por los Robustas, como se ve en el aumento insignificante de las existencias certificadas de Robusta en el mercado de futuros de Londres, a pesar del fuerte nivel de exportaciones procedentes de Viet Nam. Este desplazamiento hacia el Robusta es testimonio, entre otras cosas, del dinámico crecimiento de la demanda en los mercados emergentes, donde el consumo de café soluble es el que suele predominar. Dados estos cambios, cabría esperar que a corto plazo continúe la gama actual en el arbitraje entre el Arábica y el Robusta. Cabe esperar también que la reducida disponibilidad de Suaves centroamericanos cultivados a elevada altitud debido a la roya del café resulte en diferencias más fuertes para esos orígenes.

Gráfico 7: Costos de producción en determinados países exportadores (Índice: 2004=100)



Las **exportaciones** efectuadas por todos los países exportadores fueron de 9,6 millones de sacos en abril de 2013, lo que representa un aumento del 4,4% en comparación con abril de 2012. Esto sitúa el total de exportaciones efectuadas en los siete primeros meses del año cafetero 2012/13 (octubre a abril) en 66 millones de sacos, lo que representa un aumento del 7,1% con respecto a los 61,6 millones de sacos exportados en el mismo período del pasado año.

Se calcula en la actualidad que la **producción total** en el año de cosecha 2012/13 será de 143,3 millones de sacos, lo que representa un aumento del 6,9% frente al año anterior. El año de cosecha 2013/14 ya ha empezado en Brasil y, según cálculos provisionales de CONAB, llegará a los 48,6 millones de sacos, lo que representa un nivel récord para un año de cosecha baja en el ciclo bienal de producción del Brasil.

Cuadro 1: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
May-12	157.68	207.32	184.65	174.17	106.88	176.50	96.82
Jun-12	145.31	184.67	168.69	156.17	105.70	159.93	94.75
Jul-12	159.07	202.56	190.45	175.98	107.06	183.20	96.14
Aug-12	148.50	187.14	174.82	160.05	106.52	169.77	96.12
Sep-12	151.28	190.10	178.98	166.53	104.95	175.36	94.65
Oct-12	147.12	181.39	173.32	161.20	104.47	170.43	94.66
Nov-12	136.35	170.08	159.91	148.25	97.67	155.72	87.32
Dec-12	131.31	164.40	152.74	140.69	96.59	149.58	85.94
Jan-13	135.38	169.19	157.29	145.17	99.69	154.28	88.85
Feb-13	131.51	161.70	149.46	136.63	104.03	144.89	94.41
Mar-13	131.38	161.53	149.78	133.61	106.26	141.43	97.22
Apr-13	129.55	161.76	149.81	132.62	101.68	139.91	93.15
May-13	126.96	158.35	147.19	130.29	99.18	138.64	91.07
% change between May-13 and Apr-13							
	-2.0	-2.1	-1.7	-1.8	-2.5	-0.9	-2.2
Annual averages							
2008	124.25	144.32	139.78	126.59	105.28	136.46	97.17
2009	115.67	177.43	143.84	115.33	74.58	128.40	67.69
2010	147.24	225.46	195.96	153.68	78.74	165.20	71.98
2011	210.39	283.84	271.07	247.61	109.21	256.36	101.23
2012	156.34	202.08	186.47	174.97	102.82	179.22	91.87
% change between May-13 and 2012 average							
	-18.8	-21.6	-21.1	-25.5	-3.5	-22.6	-0.9
Volatility (%)							
Apr-13	5.4	6.2	6.6	6.9	4.1	7.6	4.6
May-13	5.9	5.5	7.5	7.8	4.1	8.1	4.1
Variation between May-13 and Apr-13							
	0.4	-0.7	0.9	0.9	0.0	0.4	-0.5

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 2: Diferenciales de los precios (centavos de dólar EE UU por libra)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
May-12	22.67	33.15	100.44	10.48	77.77	67.29	79.68
Jun-12	15.98	28.50	78.97	12.52	62.99	50.47	65.18
Jul-12	12.11	26.58	95.50	14.47	83.39	68.92	87.06
Aug-12	12.32	27.09	80.62	14.77	68.30	53.53	73.65
Sep-12	11.12	23.57	85.15	12.45	74.03	61.58	80.71
Oct-12	8.07	20.19	76.92	12.12	68.85	56.73	75.77
Nov-12	10.17	21.83	72.41	11.66	62.24	50.58	68.40
Dec-12	11.66	23.71	67.81	12.05	56.15	44.10	63.64
Jan-13	11.90	24.02	69.50	12.12	57.60	45.48	65.43
Feb-13	12.24	25.07	57.67	12.83	45.43	32.60	50.48
Mar-13	11.75	27.92	55.27	16.17	43.52	27.35	44.21
Apr-13	11.95	29.14	60.08	17.19	48.13	30.94	46.76
May-13	11.16	28.06	59.17	16.90	48.01	31.11	47.57
% change between May-13 and Apr-13							
	-6.6	-3.7	-1.5	-1.7	-0.2	0.5	1.7

* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Total de exportaciones de todas las formas de café de los países exportadores

	April 2012	April 2013	% change	October - April		
				2011/12	2012/13	% change
TOTAL	9 192	9 599	4.4	61 610	65 980	7.1
Colombian Milds	629	967	53.6	5 015	5 878	17.2
Other Milds	2 505	2 459	-1.8	15 240	14 176	-7.0
Brazilian Naturals	2 296	2 755	20.0	18 290	20 210	10.5
Robustas	3 762	3 419	-9.1	23 066	25 716	11.5
Arabicas	5 430	6 181	13.8	38 544	40 264	4.5
Robustas	3 762	3 419	-9.1	23 066	25 716	11.5

En miles de sacos

Pueden verse estadísticas completas del comercio de todos los países exportadores en el sitio en Internet de la OIC:
www.ico.org/trade_statistics.asp**Cuadro 4: Producción total de todos los países exportadores**

Crop year commencing	2009	2010	2011	2012*	% change 2011 - 2012*
TOTAL	122 941	133 348	134 116	143 336	6.9
Colombian Milds	9 160	9 722	8 638	9 428	9.1
Other Milds	26 523	28 861	32 090	28 089	-12.5
Brazilian Naturals	37 197	45 632	41 197	49 058	19.1
Robustas	50 061	49 132	52 192	56 762	8.8
Arabicas	72 880	84 215	81 924	86 574	5.7
Robustas	50 061	49 132	52 192	56 762	8.8
Africa	16 000	16 123	15 651	18 254	16.6
Asia & Oceania	37 211	36 318	39 743	42 847	7.8
Mexico & Central America	16 685	18 014	20 320	17 308	-14.8
South America	53 045	62 893	58 401	64 927	11

En miles de sacos

* Cálculo estimativo

Cuadro 5: Consumo mundial de café

Calendar years	2009	2010	2011	2012*	Average annual growth rate (2009 - 2012*)
World total	132 273	137 019	139 000	142 000	2.4
Exporting countries	39 616	40 910	42 397	43 453	3.1
Traditional markets	69 589	70 939	71 214	70 574	0.5
Emerging markets	23 068	25 170	25 390	27 973	6.6

En miles de sacos

* Cálculo estimativo